

ИСАЕВ ИГОРЬ



- ☐ НПФ
- ☐ ОПИФ
- ☐ ЗПИФ
- ☐ ИПИФ
- ☐ ИДУ
- ☐ СФО



АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



Всё новое – это хорошо забытое старое

ФБ АВГУСТ



НПФ, ОПИФ, ЗПИФ, ИПИФ, ИДУ, СФО

всё новое – это хорошо забытое старое



АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



ДУ vs ПИФ

□ ДУ vs ПИФ глазами
управляющего

□ ДУ vs ПИФ глазами
финансового
советника

всё новое – это хорошо забытое старое

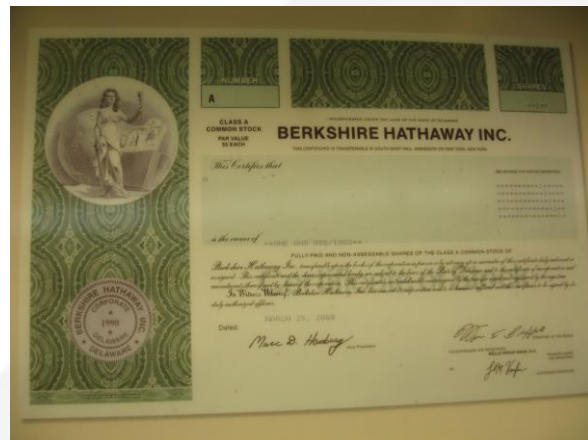




АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

ДУ VS ПИФ глазами управляющего

- ❖ одинаковая природа договорных отношений клиент-управляющий
- ❖ стандартные и/или индивидуальные, но обязательные условия договора: инвестиционная декларация (**состав активов, структура активов**), срок действия договора, описание рисков, прав и обязанностей клиента и управляющего.



ДУ VS ПИФ

отличия глазами управляющего

ДУ VS ПИФ	ПИФ	индивидуальный договор ДУ	стандартная стратегия доверительного управления
задачи управляющего	четкий, определенный и как правило заявленный таргет для работы управляющего. ни на что не отвлекаешься. концентрируешься только на цели поставленной правилами фонда.	разброд и шатания. инвестиционная стратегия исходя из инвестиционного профиля клиента его потребностей и пожеланий. более того они с завидной периодичностью меняются.	четкий, определенный таргет для работы управляющего. ни на что не отвлекаешься. концентрируешься только на цели установленной стандартной инвестиционной стратегией в соответствии с установленным инвест и риск профилем.



ДУ VS ПИФ

отличия глазами управляющего

ДУ VS ПИФ	ПИФ	индивидуальный договор ДУ	стандартная стратегия доверительного управления
особенности работы структуры	хранение активов фонда в специализированной депозитарии (диверсификация кастодиарных рисков)	хранение активов как правило у брокера имеющего депозитарную лицензию	хранение активов как правило у брокера имеющего депозитарную лицензию
особенности контроля интересов пайщиков	ежедневный контроль соответствия действий управляющей компании интересам пайщиков, согласованной инвестиционной декларации и других пунктов договора доверительного управления	контроль остается в руках внутреннего контроля управляющей компании и учредителя доверительного управления	контроль остается в руках внутреннего контроля управляющей компании и учредителя доверительного управления
форс мажорные ситуации	смену управляющей компании и/или ликвидацию пиф проводит специализированный депозитарий.	смена управляющей компании, расторжение договора доверительного управления решаются договорными отношениями между ук и клиентом	смена управляющей компании, расторжение договора доверительного управления решаются договорными отношениями между ук и клиентом
дополнительная ликвидность инвестиций	возможность продажи инвестиционных паев как на организованных торгах, так и на внебиржевом рынке	индивидуальный договор доверительного управления не является бездокументарной ценной бумагой	стандартный договор доверительного управления не является бездокументарной ценной бумагой
другие нормативно правовые ограничения	в ряде типов и категорий пифов законодательством Банком России предусмотрены дополнительные ограничения к составу и структуре активов	состав и структура активов практически не регулируется законодателем, исключительно договорные отношения клиента и управляющего	состав и структура активов практически не регулируется законодателем, исключительно договорные отношения клиента и управляющего

ДУ VS ПИФ

отличия глазами финансового советника и/или клиента

инвест профилирование @investprofil_fbaugust_bot


1. Выберите главную цель инвестирования.

- А. Я хочу сохранить ценность моих инвестиций и свести к минимуму риски потерь.
- В. Мне важно чтобы инвестиции приносили текущий доход не в ущерб сохранности капитала.
- С. Мне необходимо получать доход от инвестиций. Также я готов подвергнуть мой капитал небольшому риску, чтобы он рос со временем.
- D. Для меня важнее нарастить капитал со временем, для этого я готов пойти на умеренный уровень риска, а также хотел бы получать текущий доход.
- E. Моя цель — существенно увеличить стоимость своего капитала в будущем, для этого я готов пойти на значительные риски. Текущая доходность не является приоритетом.

11:29

A	B
C	D
E	

2. Волатильность — это колебание цены на актив. Чем выше волатильность инструмента, тем выше потенциал роста инвестиций на долгосрочном горизонте, при этом риски тоже растут. С какой волатильностью вам комфортно инвестировать?



- А. Как можно ниже. Я отдаю предпочтение активам со стабильной ценой, даже если это означает небольшую доходность.
- В. Допускаю небольшую волатильность. Я готов к возможным потерям в стоимости, если мои инвестиции смогут от этого вырасти со временем.
- С. Волатильность может быть больше, если мои инвестиции имеют значительный потенциал для роста с течением времени.
- D. Я готов к высокой волатильности и значительным рискам в расчете получить максимальную прибыль от инвестиций.

11:29

A	B
C	D
Назад	

3. Наиболее консервативные инвестиции могут давать доходность ниже инфляции. Это может привести к риску потери покупательной способности. Что из нижеперечисленного наиболее соответствует вашим инвестиционным целям?

- А. Мои инвестиции должны быть безопасными, даже если их доходность немного не успевает за инфляцией.
- В. Я готов пойти на незначительный риск, чтобы мои инвестиции росли примерно на уровне инфляции.
- С. Мои инвестиции должны расти немного быстрее инфляции, для этого я готов пойти на умеренные риски.
- D. Мои инвестиции должны значительно обгонять уровень инфляции, для этого я готов пойти на существенные риски.


11:30

A	B
C	D
Назад	

4. В зависимости от суммы принимаемого риска, стоимость инвестиций со временем будет колебаться. С каким общим процентом потерь за год вы пересмотрите свое отношение к риску?

11:30

A. До -5%	B. От -5% до -10%
C. От -10% до -15%	D. От -15% до -25%



Среднегодовая общая доходность

Вариант	Доходность	Риск
A	7,9%	6,0%
B	13,5%	8,4%
C	19,4%	12,4%
D	23,4%	16,8%
E	30,2%	20,0%

6. Если бы вы могли выбрать только один из пяти гипотетических портфелей, какой вариант вам подходит?

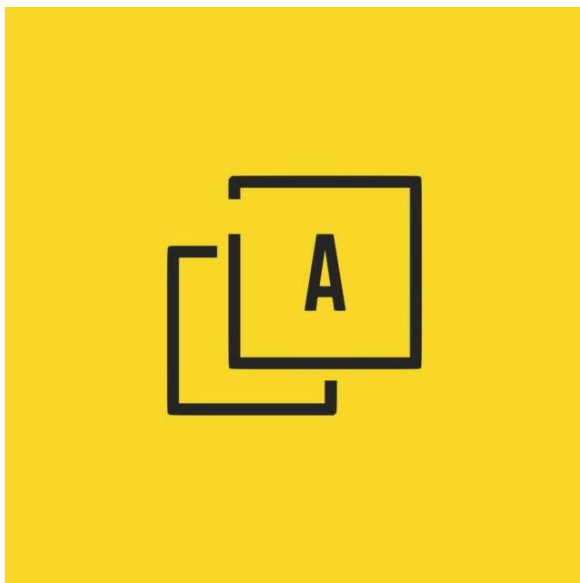
11:30

A. Портфель А	B. Портфель В
C. Портфель С	D. Портфель D
E. Портфель E	
Назад	

ДУ VS ПИФ

отличия глазами финансового советника и/или клиента

инвест профилирование [@investprofil_fbaugust_bot](#)



Ваш Инвестиционный Профиль:

Умеренно-консервативный

- Акции 40%
- Облигации 50%
- Деньги 10%

Подходит для инвесторов, склонных к незначительному риску.

Основное внимание направлено на небольшой стабильный рост портфеля с низкой волатильностью и минимальными рисками потерь.

Типовой портфель будет включать, прежде всего, денежные средства и инвестиции с фиксированным доходом с небольшой долей акций.

11:31

ДУ VS ПИФ

отличия глазами финансового советника и/или клиента

Мысли и анализ поведения клиентов:

- ❖ запустили стандартную облигационную стратегию с MF - 0%,
- ❖ проанализировали популярность телеграмм бота, и динамику продаж данной стратегии,
- ❖ вывод: тормоза придумали трусы.

ФОНД? СТАНДАРТНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ? ИЛИ ИНДИВИДУАЛЬНОЕ ДУ?



уровень финансовой грамотности наверное идентичен уровню финансовой инфраструктуры

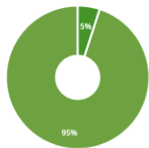
всё новое – это хорошо забытое старое



АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

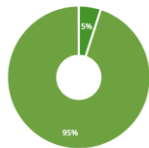


Структура вложений



Соотношение активов на старте стратегии

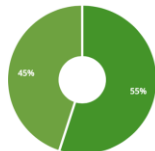
- 5% Облигации
- 95% Акции



Состав и структура вложений

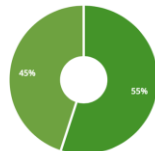
- 5% EPIF рын. финансовых инструментов «Первая - Фонд Корпоративный» (RU000A100R4)
- 95% EPIF рын. финансовых инструментов «Первая - Фонд Российских акций» (RU000A0Z2H)

Структура вложений



Соотношение активов на старте стратегии

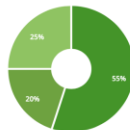
- 55% Облигации
- 45% Акции



Состав и структура вложений

- 55% EPIF рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Корпоративные облигации» (RU000A100R44)
- 45% EPIF рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Топ Российских акций» (RU000A0Z2H92)

Структура вложений



Соотношение активов на старте стратегии

- 55% Облигации
- 20% Акции
- 25% Денежные средства



Состав и структура вложений

- 25% EPIF рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Сберегательный» (RU000A103B81)
- 55% EPIF рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Корпоративные облигации» (RU000A100R44)
- 20% EPIF рыночных финансовых инструментов «Первая - Фонд Топ Российских акций» (RU000A0Z2H92)



АВГУСТ

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

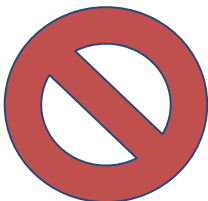


Всё новое – это хорошо забытое старое

ДУ VS ПИФ

отличия глазами финансового советника и/или клиента

за что платить управляющей компании хоть маленькое, но вознаграждение?



Вознаграждение за управление	0%	0%
Вознаграждение за успех	15 % от инвестиционного дохода	15 % от инвестиционного дохода
Вознаграждение за размещение	1% от стоимости активов, переданных клиентом в управление компании	0%
Комиссия за управление ПИФ	не более 1% (в год от стоимости чистых активов ПИФ)	не более 1% (в год от стоимости чистых активов ПИФ)

В случае вывода активов из управления дополнительно взимается вознаграждение за вывод активов из управления от стоимости активов, подлежащих выводу из управления от удержания налогов, которые находились в доверительном управлении:

от 0 до 180 дней	от 181 до 365 дней	от 366 до 547 дней	от 548 дней
2%	1%	0,5%	0%

ДУ VS ПИФ

отличия глазами финансового советника и/или клиента

Инвестиционная стратегия

В рамках стратегии управления средства инвестируются в инвестиционные паи открытого паевого инвестиционного фонда "Валютные облигации". В связи с приостановкой операций с открытым паевым инвестиционным фондом "Валютные облигации" под управлением ООО "Менеджмент-консалтинг" переводы и выводы денежных средств по стратегии управления не осуществляется. Информация о приостановке операций по фонду размещена на официальном сайте ООО "Менеджмент-консалтинг" (Лицензия № 21-000-1-00053 от 19 ноября 2001 г. на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выданная ФКЦБ России, без ограничения срока действия).

Инвестиционные цели

Стратегия управления «Валютные облигации» предназначена для перевода активов из Стратегии управления «Валютные облигации» Договора доверительного управления на ведение индивидуального инвестиционного счёта (ИИС).

Для кого подходит

Стратегия предназначена для перераспред

Объекты инвестирования

Паи фонда «Валютные облигации»

Бесплатное обслуживание

Вы не платите ни за открытие брокерского счета, ни за его наличие



отсутствие комиссий на олигопольном рынке финансовых услуг тоже может сигнализировать о наличии конфликта

Низкая комиссия

Комиссия за сделку — 0,05% (Тариф «Мой онлайн»). Без депозитарной комиссии



ДУ VS ПИФ

отличия глазами управляющего

ДУ VS ПИФ	ПИФ 	индивидуальный договор ДУ	стандартная стратегия доверительного управления
особенности работы структуры	хранение активов фонда в специализированной депозитарии (диверсификация кастодиарных рисков)	хранение активов как правило у брокера имеющего депозитарную лицензию	хранение активов как правило у брокера имеющего депозитарную лицензию
особенности контроля интересов пайщиков	ежедневный контроль соответствия действий управляющей компании интересам пайщиков, согласованной инвестиционной декларации и других пунктов договора доверительного управления	контроль остается в руках внутреннего контроля управляющей компании и учредителя доверительного управления	контроль остается в руках внутреннего контроля управляющей компании и учредителя доверительного управления
форс мажорные ситуации	смену управляющей компании и/или ликвидацию пиф проводит специализированный депозитарий.	смена управляющей компании, расторжение договора доверительного управления решаются договорными отношениями между ук и клиентом	смена управляющей компании, расторжение договора доверительного управления решаются договорными отношениями между ук и клиентом
дополнительная ликвидность инвестиций	возможность продажи инвестиционных паев как на организованных торгах, так и на внебиржевом рынке	индивидуальный договор доверительного управления не является бездокументарной ценной бумагой	стандартный договор доверительного управления не является бездокументарной ценной бумагой
другие нормативно правовые ограничения	в ряде типов и категорий пифов законодательством Банком России предусмотрены дополнительные ограничения к составу и структуре активов	состав и структура активов практически не регулируется законодателем, исключительно договорные отношения клиента и управляющего	состав и структура активов практически не регулируется законодателем, исключительно договорные отношения клиента и управляющего



АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

ДУ VS ПИФ

отличия глазами финансового советника и/или клиента

Общая информация о паевом инвестиционном фонде (ПИФ)				Управляющая компания (УК)		Специализированный депозитарий (СД)		
№ п/п	Тип	Статус	Краткое название	Полное фирменное наименование	ОГРН	Наименование	ОГРН	Номер(а) и дата(ы) регистрации изменений доверительного управления паевым инвест. номер(а), дата(ы) согласования изменений
10	Открытый	Исключён из реестра	ОПИФ смешанных инвестиций "Интерфин ПАРТНЕРСТВО"	Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "Альфа-Капитал"	1027739292283	АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АЛЬФА-БАНК"	1027700067328	0016-47304902-27 зарегистрированы 10.11.2015
69	Открытый	Исключён из реестра	ОПИФ "Сбербанк - Фонд денежного рынка"	Акционерное общество "Сбербанк Управление Активами"	1027739007970	Общество с ограниченной ответственностью "Специализированный депозитарий Сбербанка"		
80	Открытый	Исключён из реестра	ОПИФ акций "Альфа-Капитал Акции"	Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "Альфа-Капитал"	1027739292283	АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АЛЬФА-БАНК"	1027700067328	

выбор фонда?

Общая информация о паевом инвестиционном фонде (ПИФ)				Управляющая компания (УК)		Специализированный депозитарий (СД)		
№ п/п	Тип	Статус	Краткое название	Полное фирменное наименование	ОГРН	Наименование	ОГРН	Номер(а) и дата(ы) регистрации изменений доверительного управления паевым инвест. номер(а), дата(ы) согласования изменений
1199	Закрытый	Сформирован	ЗПИ комбинированный фонд «Индустрия гостеприимства. Инвестиции и управление»	Акционерное общество ВИМ Инвестиции		Акционерное общество ВТБ Специализированный депозитарий	1027739157522	
2109	Закрытый	Сформирован	ЗПИ комбинированный фонд «Стратегические финансы»	Акционерное общество ВИМ Инвестиции	1027739323600	Акционерное общество ВТБ Специализированный депозитарий	1027739157522	2122-94174226-12-СД согласованы 17.02.2022 и России 17.02.2022
2371	Закрытый	Сформирован	ЗПИ комбинированный фонд «Эксселэнц»	Общество с ограниченной ответственностью ВТБ Управление активами	1187746922549	Акционерное общество ВТБ Специализированный депозитарий	1027739157522	
2862	Закрытый	Сформирован	ЗПИ комбинированный фонд "РТК-Развитие"	Акционерное общество ВИМ Инвестиции	1027739323600	Акционерное общество ВТБ Специализированный депозитарий	1027739157522	2875-7 зарегистрированы 21.09.2017, 2875-15-СД согласованы 20.01.2021 и предств 20.01.2021
3452	Закрытый	Сформирован	ЗПИ комбинированный фонд «Кимберлит	Акционерное общество ВИМ Инвестиции	1027739323600	Акционерное общество ВТБ Специализированный депозитарий	1027739157522	
3455	Закрытый	Сформирован	ЗПИ комбинированный фонд "Развитие и рост"	Общество с ограниченной ответственностью ВТБ Управление активами	1187746922549	Акционерное общество ВТБ Специализированный депозитарий	1027739157522	
3898	Закрытый	Сформирован	ЗПИ комбинированный фонд «Промышленные перспективы»	Общество с ограниченной ответственностью ВТБ Управление активами	1187746922549	Акционерное общество ВТБ Специализированный депозитарий	1027739157522	

ДУ VS ПИФ

отличия глазами финансового советника и/или клиента

кратко:

- ❑ пиф лучше, просто некоторые не умеют его готовить.
- ❑ хороших пифов на рынке коллективных инвестиций рф, мягко сказать не очень много.
- ❑ хороший пиф, тот который используют другие и независимые управляющие компании для формирования портфелей ДУ своих клиентов.



АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ





АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

ДУ VS ПИФ



ВОПРОСЫ ????

ОТВЕТЫ !!!!!

ИСАЕВ ИГОРЬ

